



**BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.**

Herengracht 595  
1017 CE Amsterdam, Hollanda  
Amsterdam Ticaret Odası - Sicil Numarası: 33215278

**31 Aralık 2021 tarihinde  
sona eren yıla ilişkin faaliyet raporu**

**Bağımsız denetçi**

**MAZARS ACCOUNTANTS N.V.**  
Watermanweg 80, Posta Kutusu 23123 - 3001 KC Rotterdam



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V

## İçindekiler

### Yönetim Kurulu Raporu

### Finansal tablolar

- Bilanço
- Kar ve zarar hesabı
- Nakit akışı tablosu
- Finansal tablolara ilişkin dipnotlar

### Diğer bilgiler

- Karın dağıtımına yönelik yasal düzenlemeler
- Bağımsız inceleme raporu



Sayfa

3

5

6

7

8

15

16



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



## Yönetim Kurulu Raporu

### Şirket'e ve Şirket'in ana faaliyet alanına ilişkin açıklama

BNP Paribas Issuance B.V. (Şirket), Hollanda hukuku çerçevesinde 10 Kasım 1989 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana amaçları, varantlar, sertifikalar, tahsisli satış, senetler gibi menkul kıymetler ihraç etmek, ilgili OTC (tezgahüstü) sözleşmeler yapmak ve BNP Paribas grubunun çeşitli kuruluşları hesabına her nevi finansal araçlar ihraç ve iktisap etmektir.

### Denetim komitesi

Şirket, Hollanda ve AB hukuku uyarınca kamu yararına sahip olan bir kuruluş niteliğindedir. Gruplara yönelik muafiyetten faydalanarak Şirket tarafından denetim komitesi kurulmamıştır. Şirket, uluslararası kurumsal yönetim kurallarına riayet eden bir denetim komitesine sahip olan BNP Paribas grubuna aittir.

### Faaliyet sonucu

2021 mali yılı için olan net kar 33.895 EUR'dur (2020 karı 42.483 EUR).

### Likidite ve özkaynaklar

Likidite kaynaklarında herhangi bir önemli değişiklik ortaya çıkmamıştır. Özkaynaklar, söz konusu dönem için olan sonuçla artış göstermiştir. Şirketin amaç ve faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda likidite ve sermaye kaynaklarının yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

### Risk iştahı

Şirket, düşük bir risk iştahına sahiptir ve finansal riskten korunmayan ekonomik pozisyonlara girmemiştir.

### Finansal risk yönetimi

#### Piyasa riski

Şirket tarafından, tümü genel ve spesifik piyasa hareketlerine maruz olan faiz oranlarındaki, döviz kurlarındaki, emtialardaki ve hisse senedi ürünlerindeki pozisyonlardan doğan piyasa risklerine yönelik riskler üstlenilmektedir. Bununla birlikte, bu riskler BNP Paribas grubu kuruluşları ile olan swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile finansal riskten korunmaktadır ve dolayısıyla bu riskler ilke olarak hafifletilmektedir.

#### Kredi riski

Tüm OTC sözleşmelerin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden elde edilmesine bağlı olarak Şirket, kredi risklerine yönelik olarak belirgin düzeyde yoğunlaşmaya sahiptir. Şirket'in amacı ve faaliyetleri ile BNP Paribas grubunun Avrupa Merkez Bankası'nın ve Paris'de bulunan İhtiyatlı Denetim ve Çözümleme Otoritesi'nin gözetimine tabi olduğu göz önünde bulundurulduğunda, yönetim tarafından bu riskler kabul edilebilir olarak değerlendirilmektedir. BNP Paribas'ın uzun vadeli öncelikli borcu, Standard & Poor's tarafından (A+), Moody's tarafından ise (Aa3) olarak notlandırılmıştır.

#### Likidite riski

Şirket, önemli düzeyde likidite riski maruziyetine sahiptir. Bu risk maruziyetinin hafifletilmesi için Şirket tarafından ana şirketi ve diğer grup şirketleri ile netleştirme sözleşmeleri yapılmıştır.

### Çalışanlar

Şirket tarafından herhangi bir çalışan istihdam edilmemektedir.

### Gelecekteki görünüm

2022 yılında Şirket'in faaliyetlerinin 2021'deki ile aynı düzeyde kalması beklenmektedir.

### Beyan

Elimizdeki mevcut bilgilere dayalı olarak;



## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V

1. 31 Aralık 2021 itibariyle finansal tabloların, Şirket'in varlıklarına, finansal pozisyonuna ve karına ilişkin olarak gerçeğe uygun bir görünüm ortaya koyduğunu ve
2. 31 Aralık 2021 itibariye finansal raporun, Şirket'in bilanço tarihindeki durumuna, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren mali dönemi sırasındaki gelişimine ve Şirket'in maruz kaldığı tüm önemli risklere yönelik gerçeğe uygun bir görünüm ortaya koyduğunu

beyan ederiz.

Amsterdam, 25 Nisan 2022  
Yönetim Kurulu,

İmza Eden  
BNP Paribas Finance B.V.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



**Bilanço**  
(net sonucun tahsis edilmesi öncesinde)

	Dipnotlar	31.12.2021 EURO	31.12.2020 EURO
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Finansal duran varlıklar</b>	1		
Geri alım sözleşmeleri		5.834.572.458	791.938.317
Tezgahestü sözleşmeler		61.737.944.892	54.747.474.465
		<u>67.572.517.350</u>	<u>55.539.412.782</u>
<b>Dönen varlıklar</b>			
Tezgahestü sözleşmeler	1	18.108.398.276	14.071.158.518
Geri alım sözleşmeleri		1.395.370.218	
Alınan vergiler		16.690	18.649
Ticari alacaklar		271.129	11.559.920
Bankalardaki nakit		785.492	163.341
		<u>19.504.841.805</u>	<u>14.082.900.427</u>
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<u>87.077.359.155</u>	<u>69.622.313.210</u>
<b>Özkaynaklar</b>	2		
İhraç edilmiş ve ödenmiş esas sermaye		45.379	45.379
Geçmiş yıl karları		572.663	530.180
Döneme ilişkin sonuç		33.895	42.483
		<u>651.937</u>	<u>618.042</u>
<b>Yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli yükümlülükler			
İhraç edilen menkul kıymetler	3	67.572.517.350	55.539.412.782
Cari yükümlülükler			
İhraç edilen menkul kıymetler	3	19.503.768.494	14.071.158.518
Diğer yükümlülükler		421.374	11.123.868
		<u>19.504.189.868</u>	<u>14.082.282.386</u>
<b>ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<u>87.077.359.155</u>	<u>69.622.313.210</u>



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



## Kar ve zarar hesapları

		2021	2020
	Dipnotlar	EURO	EURO
Finansal araçlar net sonucu	4	-	-
Ücret geliri ve diğer	5	439.575	560.554
<b>Faaliyet geliri</b>		<b>439.575</b>	<b>560.554</b>
<b>Faaliyet giderleri</b>			
Genel giderler ve yönetim giderleri		-391.719	-505.795
<b>Faaliyet sonucu</b>		<b>47.856</b>	<b>54.758</b>
Faiz geliri		-	-
Banka giderleri ve benzer mükellefiyetler		-7.980	-3.881
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>39.876</b>	<b>50.878</b>
Kurumlar vergisi	6	-5.981	-8.395
<b>Vergi sonrası kar</b>		<b>33.895</b>	<b>42.483</b>



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



## Nakit akışı tablosu

	Dipnotlar	31.12.2021 EURO	31.12.2020 EURO
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı</b>			
Tezgahestü kapsamına karşı menkul kıymetlerin ihracı		-	-
Alınan geri ödenmiş ihrac giderleri		11.917.209	6.433.672
Alınan geri ödenmiş genel giderler		671.309	797.988
Ödenen ihrac giderleri		-11.459.311	-7.227.489
Ödenen genel giderler		-642.858	-729.077
Alınan faiz	7	27.017.009	42.679.959
Ödenen faiz ve ücretler	7	27.017.009	-42.680.727
Alınan vergiler		135.801	162.446
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı</b>		<b>622.151</b>	<b>-563.228</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bankalardaki nakitteki artış/ (azalma)</b>		<b>622.151</b>	<b>-563.228</b>
<b>Bankalardaki nakitteki hareketler</b>			
01 Ocak itibariyle bankalardaki nakit		163.341	726.569
Artış / (azalma)		622.151	-563.228
<b>31 Aralık itibariyle bankalardaki nakit</b>		<b>785.492</b>	<b>163.341</b>

Nakit akışı tablosunun hazırlanmasına yönelik ilkeler için bakınız sayfa 10.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



## Finansal tablolara ilişkin dipnotlar

### GENEL

Ticari merkezi Amsterdam'da bulunan BNP Paribas Issuance B.V. (Şirket"), 10 Kasım 1989 tarihinde Hollanda hukuku çerçevesinde bir özel limited şirket olarak kurulmuştur.

Şirket, Amsterdam Ticaret Odası nezdinde 33215278 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Şirket'in ana amaçları, varantlar, sertifikalar, özel plasmanlar, senetler gibi menkul kıymetler ihraç etmek, ilgili OTC (tezhahüstü) sözleşmeler yapmak ve BNP Paribas grubunun çeşitli kuruluşları hesabına her nevi finansal araçlar ihraç ve iktisap etmektir.

Şirket'in tedavüldeki hisse senetlerinin tümü, Şirket tarafından Şirket'in rakamsal verilerinin konsolide edildiği, Paris, Fransa'da yerleşik BNP Paribas S.A.'ya aittir. BNP Paribas S.A.'nın finansal tablolarına [group.bnpparibas.com](http://group.bnpparibas.com) adresindeki İnternet sitesinden ulaşılabilir.

### ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

#### Sunum dayanağı

Şirket'in yıllık hesapları Hollanda'da genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmaktadır. Aksi belirtilmediği sürece, tüm tutarlar raporlama para birimi olan Euro cinsinden belirtilmektedir.

Şirket'in muhasebe ilkeleri aşağıda özetlenmektedir. Bu muhasebe ilkeleri, aksi belirtilmediği sürece, söz konusu mali yıl ve önceki yıl boyunca tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

#### Muhasebe uygulaması

Kar ve zarar yoluyla değişikliklerle gerçeğe uygun değerde ölçülen türevler hariç olmak üzere, bu hesaplar fiili maliyet değeri uygulaması kapsamında hazırlanmaktadır.

#### Muhasebede işletmenin sürekliliği ilkesi

Söz konusu finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine dayalı olarak hazırlanmıştır. Şirket, BNP Paribas grubu kuruluşlarıyla yapılan, ihraç edilen menkul kıymetlerin swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile finansal risk karşısında bulunduğu ana finansal riskten korunma sözleşmesine sahiptir. İlaveten, Şirket, BNP Paribas grubu ile imzalanmış olan, faaliyet giderlerinin %10'luk bir marjla yeniden borçlandırılmasına yönelik bir sözleşmeye sahiptir.

#### Tahminlerin ve takdiri değerlendirmelerin kullanımı

Finansal tabloların hazırlanması, yönetim tarafından, muhasebe politikalarının uygulanmasına ve varlıklara, yükümlülöklere, gelir ve giderlere etki eden takdiri değerlendirmelerde, tahminlerde ve varsayımlarda bulunulmasını gerektirir. Fiili sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve dayanak varsayımlar süreklilik esasına dayalı olarak gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerine yönelik revizyonlar, söz konusu tahminlerin revize edildiği dönemde ve etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarların üzerinde en önemli etkiye sahip olan muhasebe politikalarının uygulanmasındaki kritik takdiri değerlendirmeler hakkındaki bilgilere Dipnot 3'de yer verilmiştir.

#### Gelirlerin ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Finansal araçlar net sonucu, sermaye kazançlarını ve zararlarını, döviz sonuçlarını, faiz gelirini ve giderini ve ihraç edilen menkul kıymetlere ve ilgili OTC sözleşmelere ilişkin gerçeğe uygun değerdeki değişimleri içerir. Şirket tarafından menkul kıymetlerin her bir ihracında bir BNP Paribas grubu şirketi ile swap sözleşmesinin ve ihraç edilen menkul kıymete ilişkin şart ve koşullarla tamamen aynı olan bir OTC sözleşmenin veya bir teminat düzenlemesinin yapılması sebebiyle, Şirket'in ekonomik riskine yönelik olarak tam bir finansal riskten korunma söz konusudur. Dolayısıyla, türevlere ilişkin net sonuç sıfıra eşittir ve net esasta kayda alınmaktadır.





## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



Ücret gelirleri, diğer gelirler ve genel giderler ve yönetim giderleri ilgili oldukları yılda kayda alınır. Karlar, gerçekleştikleri yılda muhasebeleştirilirken, zararlar öngörülebilir olur olmaz kayda alınır. Menkul kıymetlerin Şirket'e karşı işleme konması halinde, Şirket, sahip olduğu yükümlülüğü, halin icabına bağlı olarak BNP Paribas grubu kuruluşları ile olan ilgili swap sözleşmelerini veya OTC sözleşmeleri uygulayarak yerine getirir. İhraç edilen menkul kıymetler ve ilgili swap sözleşmeleri ile OTC sözleşmeler eşzamanlı olarak piyasaya çıkarılır. İhraç edilen menkul kıymetler vadesinde işleme konmaz ve ilgili swap sözleşmeleri ve OTC sözleşmeler, Şirket'e gelecekte başka bir yükümlülük olmaksızın sunulur.

### Varlıkların ve yükümlülüklerin değerlendirilmesi - genel

Aksi belirtilmediği sürece, varlıklar ve yükümlülükler itfa edilmiş maliyetten belirtilir.

### Finansal araçlar

Finansal araçlar kalemi, ticari alacakları ve ticari borçları, bankalardaki nakdi ve nakit benzerlerini, ihraç edilen menkul kıymetleri ve edinilen swap sözleşmelerini ve OTC sözleşmeleri içerir.

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket söz konusu aracın sözleşme hükümlerine taraf haline geldiğinde bilançoda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler, söz konusu sözleşme hükümleri sona erdiğinde veya devredildiğinde bilanço dışı bırakılır.

Türev niteliğinde olmayan finansal araçlar ilk muhasebeleştirme üzerine gerçeğe uygun değerde ve daha sonradan itfa edilmiş maliyette ölçülür ve hesaba alınır.

### Türevler (ihraç edilen menkul kıymetler ve OTC'ler)

Türevler, ilk muhasebeleştirme üzerine ve sonraki tarihlerde gerçeğe uygun değerde ölçülür ve hesaba alınır. Kazançlar ve zararlar doğrudan kar ve zararda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer, ölçüm tarihinde birincil piyasada veya en avantajlı piyasada piyasa katılımcıları arasındaki intizamlı bir işlemde herhangi bir varlığın satın alınması için alınacak veya herhangi bir yükümlülüğün devredilmesi için ödenecek bedeldir. Gerçeğe uygun değerlerin tespit edilmesine ilişkin detaylar Dipnot 3'de yer almaktadır.

OTC sözleşmelerin gerçeğe uygun değerleri, ilgili ihraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerleri ile aynı şekilde hesaplanır.

Şirket tarafından finansal riskten korunma muhasebesi uygulanmamaktadır.

### Para Birimleri

Şirket'in fonksiyonel para birimi Euro'dur.

Euro dışındaki para birimleri cinsinden ifade edilen bilanço kalemleri, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sırasında yabancı para birimleri cinsinden yapılan işlemler (türevlere ilişkin olmayan) uzlaşının gerçekleştirildiği oranda dahil edilmiştir.

İhraç edilen menkul kıymetlerin primleri ve ilgili OTC sözleşmelerin maliyeti farklı para birimleri cinsinden ifade edilir. Ayrıca, menkul kıymetlere ilişkin dayanak sözleşmeler, genelde döviz sepetine dayalı olan kendi para birimi gösterimlerine sahiptirler. Bu riskin tamamıyla finansal riskten korunmaya tabi olmasına bağlı olarak kur riskinin net etkisi yine de sıfırdır.

### Kurumlar vergisi

Sonuca ilişkin vergi, söz konusu mali dönem için olan oranların kar ve zarar hesabındaki sonuca uygulanması ile hesaplanır.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



## NAKİT AKIŞI TABLOSUNUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN İLKELER

Nakit akışı tablosu, doğrudan yöntemle göre hazırlanır ve sadece nakitten oluşur; ödenen faiz, ödenen genel giderler kapsamında hesaba katılır.

Bu akışlar için ödemeler yapmak zorunda kalınmasının önlenmesi için, menkul kıymetlerden ve OTC sözleşmelerden kaynaklanan tüm akışlar için Şirket ile BNP Paribas grubu kuruluşları arasında netleştirme sözleşmeleri düzenlenmiştir. Bu usule ilişkin sonuç, "OTC kapsamına karşı menkul kıymetlerin ihracı" başlığı altında nakit akışı raporunda yansıtılmaktadır.

## FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

### Piyasa riski

Şirket tarafından, tümü genel ve spesifik piyasa hareketlerine maruz olan faiz oranlarındaki, döviz kurlarındaki, emtialardaki ve hisse senedi ürünlerindeki pozisyonlardan doğan piyasa risklerine yönelik riskler üstlenilmektedir. Bununla birlikte, bu riskler BNP Paribas grubu kuruluşları ile olan swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile finansal riskten korunmaktadır ve dolayısıyla bu riskler ilke olarak hafifletilmektedir.

### Kredi riski

Tüm swap sözleşmelerinin ve OTC sözleşmelerin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden elde edilmesine bağlı olarak Şirket, kredi risklerine yönelik olarak belirgin düzeyde yoğunlaşmaya sahiptir. Şirket'in amacı ve faaliyetleri ile BNP Paribas grubunun Avrupa Merkez Bankası'nın ve Paris'de bulunan İhtiyatlı Denetim ve Çözümleme Otoritesi'nin gözetimine tabi olduğu göz önünde bulundurulduğunda, yönetim tarafından bu riskler kabul edilebilir olarak değerlendirilmektedir. BNP Paribas'ın uzun vadeli öncelikli borcu, Standard & Poor's tarafından (A+), Moody's tarafından ise (Aa3) olarak notlandırılmıştır.

### Likidite riski

Şirket, önemli düzeyde likidite riski maruziyetine sahiptir. Bu risk maruziyetinin hafifletilmesi için Şirket tarafından ana şirketi ve diğer grup şirketleri ile netleştirme sözleşmeleri yapılmıştır.

## İLGİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Şirket tarafından Şirket'in ana şirketi ve diğer grup şirketleri ile menkul kıymetlerin ihracı, ilgili risklerin finansal riskten korunması ve giderlerin geri ödenmesi ile ilgili çeşitli sözleşmeler yapılmıştır. Şirket'in grup dahilindeki pozisyonu göz önünde bulundurulduğunda, bu sözleşmeler piyasa koşullarına uygundur ve nakit akışı, kredi ve piyasa riskini sınırlama amacı taşımaktadır.

## BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 1. Finansal duran varlıklar

Hemen hemen ihraç edilen tüm menkul kıymetler için, BNP Paribas grubu şirketleri ile ihraç edilen menkul kıymetler ile aynı özelliklere sahip olan OTC sözleşmeler kararlaştırılmaktadır. Bu da, dayanak miktarın, ihraç fiyatının, işleme koyma, parite, vade ve işleme koyma için kote edilen fiyatın aynı olması anlamına gelmektedir. İhraç edilen bir menkul kıymete ilişkin olarak Şirket tarafından BNP Paribas ile geri alım sözleşmeleri yapılmıştır.

Şirket aynı zamanda yeniden paketlenme (repack) işlemlerinde faaldir: Şirket tarafından Tahvillerle desteklenen menkul kıymetleştirilmiş senetler ihraç edilmektedir.

İhraç edilen menkul kıymetlere ve dolayısıyla da OTC sözleşmelere ilişkin detaylar için bakınız Dipnot 3.

### 2. Özkaynaklar

Esas sermaye: Şirket'in esas sermayesi, 45.379 adet ihraç edilmiş ve tamamen ödenmiş hisseden oluşan 45.379 EURO'dur.



## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V

İncelenmekte olan mali yıl sırasında, ihraç edilmiş veya ödenmiş sermayede herhangi bir değişiklik olmamıştır. Ana sözleşmede yapılan bir değişiklik uyarınca kayıtlı sermaye yürürlükten kaldırılmıştır.



### 3. İhraç edilen menkul kıymetler

Şirket tarafından menkul kıymet programları tesis edilmekte ve söz konusu menkul kıymet programlarının şart ve koşulları uyarınca işleme koyulabilen varantlar, senetler ve sertifikalar gibi menkul kıymetler ihraç edilmektedir. BNP Paribas grubu kuruluşları tarafından söz konusu menkul kıymetlerin aynı anda satın alınması kabul edilmiştir. BNP Paribas grubu kuruluşları tarafından söz konusu menkul kıymetler üçüncü taraflara dağıtılmaktadır. BNP Paribas S.A. tarafından menkul kıymet programları için yatırımcılara karşı garantör olarak hareket edilmektedir.

İhraç edilen menkul kıymetlerin kalan vadesi	Gerçeğe uygun değer	Gerçeğe uygun değer
	31-12-2021	31-12-2020
	EURO	EURO
1 yıla kadar	19.503.768.494	14.071.158.518
1 yıldan 5 yıla kadar	39.137.674.312	32.516.006.379
5 yılın üzerinde	28.434.843.039	23.023.406.403
Finansal duran varlıklar	67.572.517.350	55.539.412.782
31 Aralık itibariyle toplam	<b>87.076.285.844</b>	<b>69.610.571.300</b>

### İhraç edilen menkul kıymetlerin değerlendirme yöntemleri 31-12-2021

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	EURO	EURO	EURO	EURO
Varantlar	-	6.156.257.850	2.069.486.664	8.225.744.514
Sertifikalar	128.014	23.811.157.559	24.569.480.056	48.380.765.629
MTN (Orta Vadeli Senetler)	11	23.152.293.147	7.317.482.566	30.469.775.701
<b>Toplam</b>	<b>128.002</b>	<b>53.119.708.556</b>	<b>33.956.449.286</b>	<b>87.076.285.844</b>

### İhraç edilen menkul kıymetlerin değerlendirme yöntemleri 31-12-2020

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	EURO	EURO	EURO	EURO
Varantlar	-	3.249.098.561	2.905.127.050	6.154.225.612
Sertifikalar	-	28.224.152.452	15.033.677.938	43.257.830.391
MTN (Orta Vadeli Senetler)	-	13.953.926.808	6.244.588.490	20.198.515.298
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>45.427.177.822</b>	<b>24.183.393.478</b>	<b>69.610.571.300</b>

Şirket de dahil olmak üzere, BNP Paribas grubu tarafından finansal araçların gerçeğe uygun değeri, doğrudan kurum dışı verilerden elde edilen fiyatlar kullanılarak veya değerlendirme teknikleri kullanılarak tespit edilmektedir. Bu değerlendirme teknikleri esasen, genel kabul görmüş modelleri (örneğin, iskonto edilmiş nakit akışları, Black-Scholes modeli ve ara değer hesabı teknikleri) kapsayan piyasa ve gelir yaklaşımlarıdır. Söz konusu teknikler, gözlemlenebilir girdilerin kullanımı azami seviyeye çıkarırken, gözlemlenemez nitelikteki girdilerin kullanımını asgari seviyeye indirmektedir. Bu teknikler, piyasa koşullarını yansıtmak üzere ayarlanmaktadır ve model, likidite ve kredi riskleri gibi bir takım etkenler modellerin veya dayanak girdilerinin kapsamı dahilinde

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



olmadığında, değerlendirme düzeltmeleri uygun görüldüğü şekilde uygulanmakla birlikte, çıkış fiyatı belirlenirken piyasa katılımcıları tarafından yine de göz önünde bulundurulmaktadır.

Ölçüm birimi genellikle münferit finansal varlık veya finansal yükümlülük olmakla birlikte, belirli koşullara tabi olarak portföy bazlı ölçüm de seçilebilir. Bu doğrultuda, grup tarafından bu portföy bazlı ölçüm istisnası, belgelenmiş risk yönetim stratejisine uygun olarak büyük ölçüde benzer ve denkleştirici piyasa risklerine veya kredi risklerine sahip olan bir grup finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler net risk esasına dayalı olarak yönetildiğinde gerçeğe uygun değerlerin tespit edilmesi için muhafaza edilmektedir.

Gerçeğe uygun değerlerde ölçülen veya açıklanan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değer hiyerarşisine ilişkin aşağıdaki üç seviyede kategorize edilmektedir:

Seviye 1: gerçeğe uygun değerler, özdeş varlıklar ve yükümlülükler için faal piyasada doğrudan kote edilen fiyatlar kullanılarak tespit edilir. Yeterli faaliyet sıklığının ve hacminin ve kolaylıkla bulunabilen fiyatların mevcudiyeti, faal piyasanın özellikleri arasındadır.

Seviye 2: gerçeğe uygun değerler, doğrudan veya dolaylı olarak önemli girdilerin gözlemlenebilir piyasa verileri olduğu değerlendirme tekniklerine dayalı olarak tespit edilir. Bu teknikler düzenli olarak kalibre edilir ve girdiler, faal piyasalardan alınan bilgiler ile desteklenir.

Seviye 3: gerçeğe uygun değerler, önemli girdilerin gözlemlenemez nitelikte olduğu veya örnek olarak söz konusu aracın likidite azlığı ve önemli model riski sebebiyle piyasaya dayalı gözlemler ile desteklenemeyen değerlendirme teknikleri kullanılarak tespit edilir. Gözlemlenemez nitelikteki girdi, herhangi bir piyasa verisinin mevcut olmadığı ve bu sebeple, gerçeğe uygun değeri değerlendirirken diğer piyasa katılımcıları tarafından neyin göz önünde bulundurulacağına dair özel varsayımlardan türetilen bir parametredir. Herhangi bir ürünün likit olup olmadığına veya önemli model riskine tabi olup olmadığına dair değerlendirme, bir takdiri değerlendirme konusudur.

Söz konusu varlığın veya yükümlülüğün kategorize edildiği gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviye bütünüyle, gerçeğe uygun değerlerin tümü bakımından önemli olan en düşük seviye girdiye dayalıdır. Belirlenmiş tüm tahmini gerçeğe uygun değerler, yıl sonunda geçerli olan piyasa koşulları ile ilgilidir ve gelecekteki değerler farklılık gösterebilecektir.

İhraç edildiklerinde, menkul değerler halka arz edilir veya özel plasmaya konu olur. Kimi zamanlar özel plasmaya konu menkul kıymetler ikincil piyasa için kote edilir. Kote edilmiş menkul kıymetle, Avrupa Birliği dahilindeki ve dışındaki menkul kıymetler borsalarında kote edilirken, ilgili OTC sözleşmeler kote edilmez. İhraç edilen menkul kıymetlerin çoğunluğu faal piyasalarda faal bir şekilde alım satıma konu olmaz.

Tahakkuk eden faizin bilançoda açıklanan türevlerin piyasa değeri kapsamında olması sebebiyle, tahakkuk eden faiz bilançoda gösterilir. Türevlere ilişkin net sonuç sıfıra eşittir ve kar ve zarar hesabında net esasta kayda alınır; bakınız Dipnot 4.

### Gelecekteki nakit akışına etki edebilen koşullar

Genel olarak menkul kıymetlerin ve ilgili swap sözleşmelerinin ve OTC sözleşmelerin, tespit edilen gerçeğe uygun değer karşısında söz konusu menkul kıymetlerin nihai hükümlerinde belirtilen işleme koyma tarihlerinde işleme koyulduğu varsayılmaktadır. Bu iki varsayıma dayalı olarak vadeye dayalı yukarıdaki tanımlama hazırlanmıştır. Bu akışlar için ödemeler yapmak zorunda kalınmasının önlenmesi için, menkul kıymetlerden, OTC sözleşmelerden, swap sözleşmelerinden ve teminat düzenlemelerinden kaynaklanan tüm akışlar için Şirket ile BNP Paribas grubu kuruluşları arasında netleştirme sözleşmeleri düzenlenmiştir. Gelecekteki nakit akışlarına etki edebilecek koşullar, bu nedenle Şirket'in nakit akışı üzerinde herhangi bir etkiye sahip değildir.

### KAR VE ZARAR HESABINA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 4. Finansal araçlar net sonucu

Türevler net sonucu, sermaye kazançlarını ve zararlarını, döviz sonuçlarını, faiz gelirini ve giderini ve ihraç edilen menkul kıymetlere ve ilgili swap sözleşmelerine ve OTC sözleşmelere ilişkin gerçeğe uygun değerlerdeki değişimleri içerir. Şirket tarafından menkul kıymetlerin her bir ihracında bir BNP Paribas grubu şirketi ile ihraç



## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



edilen menkul kıymete ilişkin şart ve koşullarla tamamen aynı olan bir OTC opsiyonunun veya swap sözleşmesinin yapılması sebebiyle, Şirket'in ekonomik riskine yönelik olarak tam bir finansal riskten korunma söz konusudur. Dolayısıyla, türevlere ilişkin net sonuç sifıra eşittir ve net esasta kayda alınmaktadır.

### 5. Ücret gelirleri ve diğer gelirler

Diğer gelirler kalemi, belirsiz bir süreliğine yapılan sözleşmeler ile maliyete dayalı %10'luk bir yukarı sayımla artan, tekrar borçlandırılan genel giderler ve yönetim giderleri ile ilgilidir. Bu maliyetler BNP Paribas grup şirketlerine fatura edilmiştir veya fatura edilecektir.

### 6. Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, söz konusu dönem için olan 5.981 EURO tutarındaki tahmini mükellefiyettir. 2021 mali yılı için olan oran %15'dir (245.000 EURO'ya kadar vergiye tabi tutar için).

01 Ocak 2020 itibariyle, BNP Paribas Issuance B.V., Hollanda'da yerleşik olan diğer BNP Paribas grubu kuruluşları ile Hollanda kurumlar vergisi amaçları bakımından konsolide vergi grubu (mali birlik) kapsamında yer almamaktadır.

### **İhraç giderleri ve ödenen ücretler**

İhraç giderleri, Şirket hesabına menkul kıymetlerin ihraç edilmesi ile ilgili giderlerdir ve Şirket'in hesabına yazılması halinde BNP Paribas grubu şirketleri tarafından geri ödenir.

Yönetim Kurulunun tek üyesi tarafından 2021 genelinde 60.000 EURO'luk (2020: 60.000 EURO) bir yönetim ücreti uygulanacaktır.

Mazars Accountants N.V. için 2021'de uygulanan ücretler, altı aylık raporun denetimi için 8.350 EURO ve faaliyet raporunun denetimi için 24.790 EURO'dur.

## **NAKİT AKIŞI TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

### 7. Alınan faiz ve ödenen faiz ve ücretler

Bu nakit akışları 2019 yılında gerçekleştirilen yeni bir yeniden paketleme (repack) işlemi (Şirket tarafından ihraç edilen senetlerin tahvillerle desteklenmesi) ile ilgilidir. Şirket tarafından aylık faiz alınmakta ve BNP Paribas Grubu kuruluşlarına ücretler ödenmektedir. Kalanı senet sahiplerine faiz olarak ödenmektedir.

## **DİĞER**

### **Taahhütler, gayri nakdi kredi ve yükümlülükler bilanço dışı kalemler**

Şirket tarafından rehinli teminatla menkul kıymetler ihraç edilmiştir. 31 Aralık 2021 itibariyle rehinli teminat değeri 6.301.633.914 EURO'dur (31 Aralık 2020: 6.300.568.911 EURO).

### **Çalışanlar**

Şirket tarafından herhangi bir çalışan istihdam edilmemektedir.

### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonra herhangi bir olay gerçekleşmemiştir.



## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V

### 2020 ve 2021 yılları için olan sonuçların dağıtılması

2020 yılı karı geçmiş yıl karlarına eklenmiştir. Yönetim Müdürü tarafından hissedarlar genel kuruluna, Şirket tarafından 2021 yılında elde edilen karın geçmiş yıl karlarına eklenmesi teklif edilmiştir. Finansal tablolar bu teklifi yansıtmamaktadır.

Amsterdam, 25 Nisan 2022  
Yönetim Kurulu,

İmza Eden  
BNP Paribas Finance B.V.



## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V



### Diğer bilgiler

#### Karın dağıtımına yönelik yasal düzenlemeler

Ana Sözleşmenin 19.Maddesinin 1. ve 2. fıkraları:

19.1. Herhangi bir mali yılda tahakkuk eden karların dağıtımını Hissedarlar Genel Kurulu tarafından kararlaştırılacaktır. Yıllık hesapların kabulü öncesinde veya en geç yıllık hesapların kabulünün hemen sonrasında Hissedarlar Genel Kurulu tarafından karların dağıtımına ilişkin bir kararın alınmaması halinde söz konusu karlar ayrılacaktır.

19.2. Yıllık hesapların içeriği göz önünde bulundurularak kanunen cevaz verilmesi halinde kar dağıtımını yıllık hesapların kabulü sonrasında gerçekleştirilecektir.

Hissedarlar Genel Kurulu, Şirket'in oy hakkına sahip olan hissedarlarından oluşan organı olarak tanımlanmaktadır.

#### Denetim

Bağımsız denetim raporu bir sonraki sayfada yer almaktadır.





## Bağımsız denetçi raporu

BNP Paribas Issuance B.V.  
Hissedarına

### Faaliyet raporunda yer alan 2021 yılına ilişkin finansal tabloların denetlenmesine ilişkin rapor

#### Görüşümüz

Merkezi Amsterdam'da bulunan BNP Paribas Issuance B.V.'nin 2021 yılına ilişkin finansal tablolarını denetlemiştir bulunmaktayız. Görüşümüze göre, ekte yer almakta olan finansal tablolar, BNP Paribas Issuance B.V.'nin 31 Aralık 2021 itibariyle finansal pozisyonuna ve Hollanda Medeni Kanunu 2.Cilt, 9.Fasıl uyarınca 2021 yılı için olan sonucuna yönelik doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm ortaya koymaktadır.

Söz konusu finansal tablolar aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- 31 Aralık 2021 itibariyle bilanço;
- söz konusu tarihte sona eren yıl için olan kar ve zarar hesapları ve
- muhasebe politikalarının özetini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren dipnotlar.

#### Görüşümüzün dayanağı

Gerçekleştirdiğimiz denetim, Hollanda Muhasebe Standartları da dahil olmak üzere, Hollanda hukukuna uygun olarak yürütülmüştür. Söz konusu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun, "Finansal tabloların denetimine ilişkin sorumluluklarımız" bölümünde daha ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

"Kamu yararına sahip kuruluşların yasal denetimine yönelik özel gerekliliklere ilişkin AB Regülasyonu", Denetim kuruluşları gözetim kanunu (Wta)", "Güvence görevlendirmelerine ilişkin Hollanda Bağımsızlık Standardı" ve Hollanda'daki diğer ilgili bağımsız gereklilikleri uyarınca tarafımız, BNP Paribas Issuance B.V. şirketinden bağımsızdır. Ayrıca, tarafımızca "Hollanda Mesleki Ahlak Kuralları (VGBA)"ya riayet edilmiştir.

Denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.







### Görüşümüzü destekleyen bilgiler

Denetim prosedürlerimiz tarafımızca, finansal tabloların bir bütün olarak denetlenmesi ve bu husustaki görüşümüzün oluşturulması bağlamında tasarlanmıştır. Görüşümüzü destekleyen aşağıdaki bilgiler ile bulgular bu bağlamda ele alınmıştır ve bu hususlara yönelik olarak tarafımızca ayrı bir görüş veya sonuç ortaya konmamaktadır.

### Maddilik

Mesleki muhakememize dayanarak, bir bütün olarak finansal tablolar için maddilik tarafımızca 870 milyon € olarak belirlenmiştir. Maddilik, toplam varlıkların %1'ine dayalıdır. Tarafımızca aynı zamanda, nitelikli nedenlerden dolayı finansal tabloların kullanıcıları için görüşümüze göre önemli nitelikte olan yanlış beyanlar ve/veya olası yanlış beyanlar da dikkate alınmıştır.

### Dolandırıcılık ile kanunlara ve düzenlemelere riayet edilmemesi risklerine yönelik denetim yanıtı

#### Şirket'in dolandırıcılık riski değerlendirmesi ve dolandırıcılık risklerine ve riayet etmemeye yönelik yanıt

Gerçekleştirmiş olduğumuz denetim kapsamında, tarafımızca söz konusu şirkete ve söz konusu şirketin ortamına yönelik bir anlayış edinilmiş ve söz konusu şirketin dolandırıcılığa ve riayet etmemeye yönelik iç kontrolleri değerlendirilmiştir. Yönetimin, şirketteki dolandırıcılık ve riayet etmeme risklerinin belirlenmesine ve karşılık verilmesine yönelik süreçlerine dair anlayışın elde edilmesi buna dahildir.

### Dolandırıcılık riski değerlendirmesi

Tarafımızca, finansal raporlama dolandırıcılığına, varlıkların zimmete geçirilmesine ve yolsuzluğa yönelik dolandırıcılık riski faktörleri belirlenmiştir. Tarafımızca, bu faktörlerin finansal tablolarda önemli yanlışlık riskinin olduğuna işaret edip etmediği değerlendirilmiştir. Gerçekleştirdiğimiz tüm denetimlerde olduğu gibi, yönetim tarafından kontrollerin geçersiz kılınma risklerine tarafımızca özellikle dikkat edilmiştir. Tarafımızca bu risk esasen, defteri kebire yevmiye kayıtlarının girilmesi ve finansal tabloların hazırlanmasında diğer düzeltmelerin yapılması alanında ve kilit denetim konumuza ilişkin atıfta bulunduğumuz, çıkarılan tahvillerin değerlendirilmesine ilişkin olması gibi muhakemenin söz konusu olduğu hallerde belirlenmiştir.

İşlemlerin mahiyeti sebebiyle gelire yönelik olarak varsayılan dolandırıcılık riski tarafımızca çürütülmüştür. Gelir, faaliyet raporunda belirtilmekte olduğu üzere, ücret gelirleri ve diğer gelirlerden ibaret olup, kar yüzdesiyle artan, tekrar borçlandırılan genel giderler ve yönetim giderleri ile ilgilidir.





### Belirlenen ve değerlendirilen dolandırıcılık risklerine yönelik belirli yanıtımız

- Yevmiye kayıtları ve tahminler ile ilgili süreçler gibi, dolandırıcılık risklerini hafifleten iç kontrollerin tasarımı ve uygulanması tarafımızca değerlendirilmiştir.
- Yevmiye kayıtlarının ve diğer düzeltmelerin işlenmesine ilişkin uygunsuz veya olağandışı faaliyete ilişkin olarak finansal raporlama sürecine müdahil olan kişilere yönelik olarak tarafımızca araştırmalar yapılmıştır.
- Tarafımızca, yıl boyunca ve raporlama döneminin sonunda yapılan yevmiye kayıtları ve diğer düzeltmeler ile kapanış sonrası kayıtları seçilmiştir.
- Yukarıda belirtilmekte olan yevmiye kayıtları ve diğer düzeltmeler için, dayanak denetim belgeleri tarafımızca incelenmiştir.
- İhraç edilen tahvillerin değerlemesine ilişkin önceki yılın tahminlerine yönelik geriye dönük gözden geçirmeler de dahil olmak üzere, önemli tahminler ve takdiri değerlendirmeler tarafımızca yönetimin önyargısı bakımından değerlendirmeye tabi tutulmuştur. İlaveten, tarafımızca aynı zamanda aşağıdaki daha genel prosedürler gerçekleştirilmiştir:
- Tarafımızca, bilhassa subjektif ölçümler ve karmaşık işlemler ile ilgili olanlar olmak üzere, şirket tarafından muhasebe politikalarının seçiminin ve uygulanmasının hileli finansal raporlamaya işaret edip etmediği değerlendirilmiştir.
- Tarafımızca, denetim prosedürlerimizin mahiyetinin, zamanlamasının ve ölçüsünün seçiminde bir tahmin edilemezlik unsuruna yer verilmesi değerlendirilmiştir.
- Tarafımızca aynı zamanda, diğer denetim prosedürlerimizin sonucu değerlendirilmiş ve bulguların dolandırıcılığa ve riayet etmemeye işaret edip etmediğine yönelik değerlendirmede bulunulmuştur.
- Tarafımızca yönetim ile mevcut bilgiler değerlendirilmiş ve yönetimden bilgi taleplerinde bulunulmuştur.

### Kanunlara ve düzenlemelere riayet etmemeye yanıtımız

Tarafımızca, ilgili kanunlara ve düzenlemelere dair bir anlayış edinilmiştir. Tarafımızca, söz konusu finansal tabloların üzerinde dolaylı etkiye sahip olan aşağıdaki kanunlar ve düzenlemeler belirlenmiştir:

- Finansal Gözetim Kanunu çerçevesindeki veya uyarınca olan gereklilikler;
- kara paranın aklanmasının önlenmesine yönelik kanunlar ve düzenlemeler.

Şirket tarafından bu kanunlara ve düzenlemelere riayet edilip edilmediği hususunda tarafımızca yönetimden bilgi talep edilmiştir. Tarafımızca aynı zamanda, düzenleyici makamlar ile olan ilgili yazışmalar incelenmiştir. Tarafımızca aynı zamanda, yönetimden, kanunlara ve düzenlemelere riayet edilmediğine dair (riayet edilmediği yönünde şüphe duyulan) bilinen tüm olayların tarafımıza açıklanmış olduğuna dair yazılı bir beyan alınmıştır.

### Gözlemimiz

Denetim prosedürlerimiz sonucunda söz konusu finansal tablolar bakımından önemli nitelikte olduğu değerlendirilen, dolandırıcılığa ve/veya riayet etmemeye yönelik emareler veya makul şüphe ortaya çıkmamıştır.





### Kilit denetim konumuz

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre, tarafımızca söz konusu finansal tabloların denetlenmesinde en büyük öneme sahip olan konulardır. Tarafımızca, yönetim müdürüne bir kilit denetim konusu bildirilmiştir. Söz konusu kilit denetim konusu, ele alınan tüm konuların kapsamlı bir yansıması değildir.

Bu konu, bir bütün olarak finansal tabloların tarafımızca denetlenmesi bağlamında ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, tarafımızca bu konuya ilişkin olarak ayrı bir görüş ortaya konmamaktadır.

### Finansal araçların (ihraç edilen menkul kıymetler ve tezgahüstü sözleşmeler) gerçeğe uygun değeri

87.1 milyar € tutarındaki ihraç edilen menkul kıymetler, "seviye 1", "seviye 2" ve seviye 3" değerlemeler kullanılarak ölçülen gerçeğe uygun değerde ölçülmüştür. İhraç edilen menkul kıymetlerin ekonomik riskinin BNP Paribas grubu kuruluşları ile yapılan OTC sözleşmelerle tamamen finansal riskten korunmasına bağlı olarak tezgahüstü sözleşmelerin gerçeğe uygun değeri, ihraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerine eşittir. Gerçeğe uygun değer tahmin belirsizliğine tabi olması sebebiyle, bu finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümü denetimimiz bakımından önem arz etmektedir. Şirketin mahiyeti sebebiyle, söz konusu gerçeğe uygun değerler, denetimimizde hizmet kuruluşları olarak değerlendirilen BNP Paribas grubu kuruluşları tarafından sağlanmaktadır.

Gerçekleştirdiğimiz denetim kapsamında, tarafımızca, BNP Paribas grubu kuruluşları tarafından sağlanan teyitlerin kalitesi, aynı zamanda bu hizmet kuruluşlarının denetçileri tarafından sağlanan bilgilere itimat edilerek değerlendirmeye tabi tutulmuştur. Değerleme uzmanlarının katılımı da dahil olmak üzere, söz konusu hizmet kuruluşlarının denetçileri tarafından tarafımıza sağlanan raporlama tarafımızca alınmış ve gözden geçirilmiştir. Tarafımızca ayrıca, finansal tabloların iliştiğindeki Dipnot 3'deki gerçeğe uygun değer açıklamalarının yeterliliğine odaklanılmıştır.

### Faaliyet raporunda yer alan diğer bilgilere ilişkin rapor

Söz konusu finansal tablolara ve söz konusu finansal tablolara ilişkin denetçi raporumuza ek olarak faaliyet raporunda aşağıdakilerden oluşan diğer bilgiler yer almaktadır:

- yönetim kurulu raporu;
- Hollanda Medeni Kanunu, 2.Cilt, 9. Fasil uyarınca öngörülen diğer bilgiler.

Gerçekleştirilen aşağıdaki prosedürlere dayalı olarak tarafımızca söz konusu diğer bilgilerin:

- söz konusu finansal tablolar ile tutarlı olduğu ve önemli yanlışlıklar içermediği;
- Hollanda Medeni Kanunu, 2. Cilt, 9. Fasil uyarınca öngörülen bilgileri içerdiği

sonucuna varılmıştır.

Söz konusu diğer bilgiler tarafımızca okunmuştur. Sahip olduğumuz bilgiye ve söz konusu finansal tabloların tarafımızca denetlenmesinden elde ettiğimiz veya başka şekilde sahip olduğumuz anlayışa dayalı olarak tarafımızca söz konusu diğer bilgilerde önemli yanlışlıkların yer alıp almadığı değerlendirilmiştir.





Bu prosedürleri uygulayarak tarafımızca, Hollanda Medeni Kanunu, 2. Cilt, 9. Fasal ve 720 sayılı Hollanda Standardı kapsamındaki gerekliliklere riayet edilmektedir. Uygulanan prosedürlerin kapsamı, söz konusu finansal tabloların tarafımızca denetlenmesinde uygulanan prosedürlerin kapsamından büyük ölçüde daha dardır.

Hollanda Medeni Kanunu, 2. Cilt, 9. Fasal uyarınca yönetim kurulu raporu ve Hollanda Medeni Kanunu, 2. Cilt, 9. Fasal kapsamında öngörülen diğer bilgiler de dahil olmak üzere, diğer bilgilerin hazırlanmasından yönetim müdürü sorumludur.

#### **Diğer yasal ve mevzuata dayalı gerekliliklere ve ESEF'e ilişkin rapor**

##### **Görevlendirilme**

Tarafımız, 2012 yılı için olan denetimden itibaren BNP Paribas Issuance B.V.'nin denetçisi olarak görevlendirilmiştir ve söz konusu yıldan itibaren kanuni denetçi olarak hareket etmiştir.

##### **Yasaklanmış denetim dışı hizmetlerin olmaması**

Tarafımızca, kamu yararına sahip kuruluşların yasal denetimine yönelik özel gerekliliklere ilişkin AB Regülasyonunun 5(1) Maddesi kapsamında atıfta bulunulan yasaklanmış denetim dışı hizmetler sunulmamıştır.

##### **Avrupa Tek Elektronik Formatı (ESEF)**

BNP Paribas Issuance B.V. tarafından faaliyet raporu Avrupa Tek Elektronik Formatında (ESEF) hazırlanmıştır. Bu formata yönelik gereklilikler, tek elektronik raporlama formatının belirlenmesine ilişkin mevzuata dayalı teknik standartlara (bundan böyle ESEF'e yönelik RTS) ilişkin 2019/815 sayılı Yetki Devrine Dayalı Komisyon Regülasyonu (AB) kapsamında ortaya konmaktadır.

Görüşümüze göre, BNP Paribas Issuance B.V.'nin finansal tabloları da dahil olmak üzere, XHTML formatında hazırlanan faaliyet raporu, tüm önemli yönler bakımından ESEF'e yönelik RTS ile uygunluk dahilindedir.

ESEF'e yönelik RTS uyarınca finansal tablolar da dahil olmak üzere, faaliyet raporunun hazırlanmasından yönetim sorumludur. Sorumluluğumuz, söz konusu faaliyet raporunun ESEF'e yönelik RTS'ye uygun olup olmadığı hususunda görüşümüz için makul güvence elde etmektir.

NBA'nın (Hollanda Yeminli Mali Müşavirler Enstitüsü) 43 sayılı Uyarısını dikkate alan prosedürlerimiz, diğer hususların yanı sıra aşağıdakileri kapsamaktadır:

- XHTML formatında hazırlanan faaliyet raporunun hazırlanması da dahil olmak üzere, şirketin finansal raporlama sürecine dair anlayışın elde edilmesi;
- ESEF'e yönelik RTS uyarınca olup olmadığı hususunda, XHTML formatındaki faaliyet raporunun incelenmesi.





## Finansal tablolara ilişkin sorumluluklara ilişkin açıklama

### Yönetim müdürünün finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

Hollanda Medeni Kanunu, 2. Cilt, 9. Fasil uyarınca finansal tabloların hazırlanmasından ve gerçeğe uygun sunumundan yönetim müdürü sorumludur. Buna ek olarak, ister hile ister hata sebebiyle olsun, finansal tabloların önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanmasına imkan verilmesi için gerekli olduğu yönetim tarafından belirlenen iç kontrollerden yönetim sorumludur.

Finansal tabloların hazırlanması kapsamında, şirketin faaliyetini sürdürmekte olan bir işletme olmaya devam etme kabiliyetinin değerlendirilmesinden yönetim sorumludur. Bahse konu finansal raporlama çerçevesine dayalı olarak, yönetim tarafından şirketin tasfiyesi veya faaliyetlerine son verilmesi amaçlanmadığı veya yönetimin bu şekilde davranmaktan başka herhangi bir gerçekçi alternatifi olmadığı sürece, yönetim tarafından finansal tablolar işletmenin sürekliliği esası kullanılarak hazırlanmalıdır.

Şirketin faaliyetini sürdürmekte olan bir işletme olmaya devam etme kabiliyetine yönelik olarak kayda değer şüphe uyandırabilecek olaylar ve koşullar yönetim müdürü tarafından finansal tablolarda açıklanmalıdır.

### Finansal tabloların denetlenmesine ilişkin sorumluluklarımız

Amacımız, denetim görevlendirmesini tarafımızca görüşümüz için yeterli ve uygun denetim kanıtının elde edilmesine imkan veren bir şekilde planlamak ve gerçekleştirmektir.

Gerçekleştirdiğimiz denetim, mutlak olmamak üzere yüksek bir güvence seviyesi ile yürütülmüştür ki bu da gerçekleştirdiğimiz denetim sırasında tüm önemli hataların veya hilelerin tarafımızca tespit edilemeyeceği anlamına gelmektedir.

Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. Önemlilik, denetim prosedürlerimizin mahiyetine, zamanlamasına ve ölçüsüne ve görüşümüzde belirlenen yanlışlıkların etkisinin değerlendirilmesini etki eder.

Gerçekleştirdiğimiz denetim boyunca tarafımızca Hollanda Denetim Standartlarına, etik gerekliliklere ve bağımsızlık gerekliliklerine uygun olarak mesleki muhakeme uygulanmış ve mesleki şüphecilik muhafaza edilmiştir. Gerçekleştirdiğimiz denetimde, örnek olarak aşağıdakiler yer almıştır:

- ister hile ister hata sebebiyle olsun, finansal tablolarda önemli yanlışlık olma risklerinin belirlenmesi ve değerlendirilmesi, bu risklere karşı duyarlı olan denetim prosedürlerinin tasarlanması ve yürütülmesi ve görüşümüze dair dayanağın ortaya konması için yeterli ve uygun nitelikte olan denetim kanıtının elde edilmesi. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebilecek olduğundan, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir;





- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine yönelik bir görüş bildirilmesi amacından ziyade koşullara uygun denetim prosedürlerinin tasarlanması amacıyla denetimle ilgili iç kontrole dair anlayışın kazanılması;
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığının değerlendirilmesi;
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak şirketin faaliyetini sürdüren bir işletme olmaya devam etme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya koşullarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılması. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olaylar veya koşullar, şirketin faaliyetini sürdüren bir işletme olmaya devam etmesinin sonlandırılmasına sebebiyet verebilecektir;
- açıklamalar da dahil olmak üzere, finansal tabloların genel sunumunun, yapısının ve içeriğinin değerlendirilmesi ve
- finansal tabloların dayanak işlemleri ve olayları gerçeğe uygun sunumu karşılayan bir şekilde yansıtıp yansıtmadığının değerlendirilmesi.

Diğer hususların yanı sıra, gerçekleştirdiğimiz denetim sırasında tespit ettiğimiz iç kontroldeki önemli bulgular da dahil olmak üzere, denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını yönetim müdürüne bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin ilgili etik gerekliliklere uygunluk sağladığımızı yönetim müdürüne bildirmekteyiz. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili koruyucu önlemleri yönetim müdürüne iletmekteyiz.

Yönetim müdürüne bildirilen konular arasından, finansal tabloların denetlenmesinde en çok önem arz eden konular olan kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Kanun veya düzenleme kapsamında söz konusu konu hakkında kamuya açıklama yapılması mümkün olmadığı sürece veya ziyadesiyle istisnai hallerde, konunun kamu yararına olduğunu bildirmeden bu konuları denetçi raporumuzda açıklarız.

Rotterdam, 25 Nisan 2022

Mazars Accountants N.V.

Aslını imza eden: Yeminli Mali Müşavir Harteveld RA

